

## Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
29. september 2023
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
PFA Pension
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Ændring af prisberegning for forsikringsprodukter i PFA Plus iht. påbud fra Finanstilsynet og opdatering af hensættelsesgrundlag mht. risikomargen.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Metoden for prisberegning for forsikringsprodukter i PFA Plus ændres, så der i priserne også indgår et risikotillæg, der er opgjort ud fra de samme satser, som anvendes til beregning af risikomargen. Hensættelsesgrundlaget opdateres mht. satser for risikomargen. Med anmeldelsen implementeres et påbud fra Finanstilsynet af 3. juli 2023.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen sker i henhold til § 20, stk. 1, nr. 2 og nr. 6 i lov om finansiel virksomhed.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Anmeldelsen vedr. prisberegning træder i kraft 1. januar 2022, jf. dog også anmeldelsens indhold. Anmeldelsen vedr. hensættelsesgrundlaget træder i kraft med virkning fra 1. oktober 2023.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Denne anmeldelse ændrer anmeldelserne <ul style="list-style-type: none"><li>• "TAE og KS som komplementære dækninger uden ret til bonus i forsikringsklasse I" af 30.12.2021</li><li>• "Justering af prisen for forsikringsoverskudsdeling i PFA Plus" af 25.8.2023</li><li>• "Ændring af omregningsmetode for månedlige kostpriser i PFA Plus" af 8.6.2023</li><li>• "Letsikring til Selvstændige" af 23.06.2022</li><li>• "Letpension – tilpasninger i prisberegningens metode" af 30.12.2021.</li><li>• "Opdatering af hensættelsesgrundlag" af 20. december 2022.</li></ul>
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I, III og VI.

**Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold**

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Metoden for prisberegning for forsikringsprodukter i PFA Plus ændres, så der i priserne også indgår et risikotillæg, der er opgjort ud fra de samme satser, som anvendes til beregning af risikomargen. Med anmeldelsen implementeres et påbud fra Finanstilsynet af 3. juli 2023.

Med ikrafttrædelse 1. januar 2022 beregnes priser for ikke reserveopbyggende forsikringsdækninger, herunder TAE- og KS-dækninger, som 1-årige naturlige præmier inkl. risikotillæg, hvor priserne tidligere blev beregnet ekskl. risikotillæg. Prisberegningen er nærmere beskrevet i afsnit 2.17.1 i det tekniske grundlag for PFA Plus. Risikotillæggene fastsættes pr. 1. januar 2022 således:

- Risikotillægget vedrørende dødelighed og aktivdødelighed i PFA Plus består af en forøgelse af gennemsnitsdødeligheden og aktivdødeligheden på 7,128 %
- Risikotillægget vedrørende invalide-dødelighed i PFA Plus består af en reduktion på 9,1408 %
- Risikomargen vedrørende reaktiveringsintensiteten består af en reduktion på 2,4682 %
- Risikomargen vedrørende invalideintensiteten består af en forøgelse på 6,1456 %
- Risikomargen vedrørende kritisk sygdom består af en forøgelse af intensiteten på 2,6349 %
- Risikomargen vedrørende rente består af en reduktion af rentekurven på 0,03 %-points
- Risikomargen vedrørende inflation består af en forøgelse af inflationskurven på 0,1 %-points for Tab af Erhvervsevne og Indbetalingssikring med indeksregulering i PFA Plus

Da påbuddet ikke indebærer krav om opkrævning af manglende præmier som følge af risikotillægget for perioden fra 1. januar 2022, medfører anmeldelsen ikke en ændring i de opkrævede betalingspriser (med tilbagevirkende kraft) fra 1. januar 2022.

Indførelsen af risikotillægget gælder tilsvarende for produkterne solgt gennem Letpension og LB Forsikring med separat prisberegning som beskrevet i afsnit 2.17.11 og 2.17.12, idet det ligeledes her bemærkes, at anmeldelsen ikke medfører en ændring i de opkrævede betalingspriser (med tilbagevirkende kraft) fra 1. januar 2022.

Pr. 1. oktober 2023 justeres satserne til beregning af risikomargen i hensættelserne, jf. Ændring 7 nedenfor. Fra 1. oktober 2023 anvendes samme satser til beregning af risikotillægget i priserne som til beregning af risikomargen.

Med virkning fra 1. oktober 2023 indføres som følge heraf nedenstående 6 ændringer i det tekniske grundlag for PFA Plus samt ovennævnte ændring til det separate hensættelsesgrundlag.

**Ændring 1:**

Afsnit 2.17.1 ændres:

**Tidligere afsnit 2.17.1 Prisberegning:**

For virksomheds- og organisationsordninger beregnes kostpriser for ikke reserveopbyggende forsikringsdækninger, herunder indbetalingssikring, som 1-årige naturlige præmier beregnet individuelt for hver af de omfattede i ordningen. De individuelle kostpriser beregnes som 1-årige passiver i overensstemmelse med hensættelsesgrundlaget (dog uden indregning af policetageradfærd og uden risikomargen) for PFA Plus, som er beskrevet i Afsnit 4 i det separate bilag til Teknisk grundlag, "Hensættelsesgrundlag". For indbetalingssikring, Tab af erhvervsevne og

Kritisk Sygdom foretages eventuel erfaringstarifering som beskrevet i de nævnte bilag. For dækninger ved død indregnes erfaringstarifering som beskrevet i afsnit 2.17.2 nedenfor.

Grupperne bestående af privat videreførte pensionsordninger henholdsvis fortsættelsesforsikringer (forsikringer knyttet til pensionskunder der efterlades i PFA efter et leverandørskifte ud af PFA) behandles som virksomhedsordninger i forhold til prissætning.

Inden for hver virksomheds- og organisationsordning kan der ske en opdeling i prisgrupper, og for hver prisgruppe aftales eller fastsættes for hver dækning en markedspris (betalingspris) pr. kroners dækning, som er ens for alle omfattede i gruppen (solidariske priser). Den deraf følgende samlede markedspris for de omfattede i gruppen kan afvige fra summen af de individuelt beregnede kostpriser, men der gælder dog følgende begrænsning:

$$\sum_{j=1}^{N(i)} \text{markedspris}(ij) \leq 1,5 * \sum_{j=1}^{N(i)} \text{kostpris}(ij),$$

hvor

i er den i'te gruppe inden for en virksomhed/organisation/ordning,

N(i) er antal personer i gruppe i,

j er den j'te person i gruppe i.

Som hovedregel sker der ingen opdeling i grupper, dvs. alle omfattede i ordningen indgår i én og samme gruppe, men der kan være undtagelser.

En positiv eller negativ difference mellem den aftalte markedspris og den beregnede kostpris betragtes som et positivt henholdsvis negativt lønsomhedselement på ordningen, jf. afsnit 3.15.2 i det generelle tekniske grundlag for PFA Pension.

Der omregnes fra årlige til månedlige priser efter følgende model:

$$\text{Månedlig kostpris} = \text{årlig kostpris} * \left(1 + \frac{r1 * (1 - PAL - sats)}{2} + 0,45\%\right) / 12,$$

Hvor r1 er 1-års renten,

PAL-sats er satsen for pensionsafkastskat (p.t. 15,3%), og de

0,45% udgør tillæg for mulig overgang til invaliditet, død og forsikringsophør.

Vi kan endvidere aftale med den enkelte virksomhedskunde/organisationskunde/ordning, at de betalte markedspriser vil være gældende længere end et kalenderår.

### **Nyt afsnit 2.17.1 Prisberegning:**

For virksomheds- og organisationsordninger beregnes priser for ikke reserveopbyggende forsikringsdækninger, herunder indbetalingssikring, som 1-årige naturlige præmier inkl. risikotillæg beregnet individuelt for hver af de omfattede i ordningen. De naturlige præmier inkl. risikotillæg udgøres af summen af individuelle grundpriser, beregnet som 1-årige passiver i overensstemmelse med hensættelsesgrundlaget for PFA Plus, dog uden indregning af policetageradfærd og uden risikomargen, og tilhørende risikotillæg opgjort ud fra de samme satser, som anvendes til beregning af risikomargen.

For indbetalingssikring, Tab af erhvervsevne og Kritisk Sygdom foretages eventuel erfaringstarifering som beskrevet i de nævnte bilag. For dækninger ved død indregnes erfaringstarifering som beskrevet i afsnit 2.17.2 nedenfor. Grundpriser korrigeret for erfaringstarifering benævnes kostpriser.

Der omregnes fra årlige til månedlige priser efter følgende model:

$$\text{Månedlig pris} = \text{årlig pris} * \left(1 + \frac{r1 * (1 - \text{PAL-sats})}{2} + 0,45\%\right) / 12,$$

hvor  $r1$  er 1-års renten, PAL-sats er satsen for pensionsafkastskat (p.t. 15,3%), og de 0,45% udgør tillæg for mulig overgang til invaliditet, død og forsikringsophør.

Grupperne bestående af privat videreførte pensionsordninger henholdsvis fortsættelsesforsikringer (forsikringer knyttet til pensionskunder der efterlades i PFA efter et leverandørskifte ud af PFA) behandles som virksomhedsordninger i forhold til prissætning.

Inden for hver virksomheds- og organisationsordning kan der ske en opdeling i prisgrupper, og for hver prisgruppe aftales eller fastsættes for hver dækning en betalingspris pr. kroners dækning, som er ens for alle de omfattede i gruppen (solidariske priser). Den deraf følgende samlede betalingspris for de omfattede i gruppen kan afvige fra summen af de individuelt beregnede priser, men der gælder dog følgende begrænsning:

$$\sum_{j=1}^{N(i)} \text{betalingspris}(ij) \leq 1,5 * \sum_{j=1}^{N(i)} \text{kostpris}(ij) + \text{risikotillæg}(ij),$$

hvor

$i$  er den  $i$ 'te gruppe inden for en virksomhed/organisation/ordning,

$N(i)$  er antal personer i gruppe  $i$ ,

$j$  er den  $j$ 'te person i gruppe  $i$ .

Som hovedregel sker der ingen opdeling i grupper, dvs. alle omfattede i ordningen indgår i én og samme gruppe, men der kan være undtagelser.

En positiv eller negativ difference mellem den aftalte betalingspris og den beregnede kostpris betragtes som et positivt henholdsvis negativt lønsomhedselement på ordningen, jf. afsnit 3.15.2 i det generelle tekniske grundlag for PFA Pension.

Vi kan endvidere aftale med den enkelte virksomhedskunde/organisationskunde/ordning, at betalingspriserne vil være gældende længere end et kalenderår.

Ligeledes kan PFA beslutte, at betalingspriserne for grupperne bestående af privat videreførte pensionsordninger henholdsvis fortsættelsesforsikringer skal gælde længere end et kalenderår.

### **Ændring 2:**

Afsnit 2.11.4 Pris for forsikringsoverskudsdeling foretages enkelte rene tekstrettelser (tekstafsnit markeret med [...] er uændrede):

#### **Tidligere afsnit 2.11.4:**

Prisen for Forsikringsoverskudsdeling indregnes i forsikringspriserne. For en givet betalingspris (markedspris) for forsikringerne beregnes kostprisen for Forsikringsoverskudsdeling ud fra den forventede tilbagebetaling som beskrevet herunder.

[...]

Lad  $X$  betegne den gennemsnitlige årlige fordeling i risikoperioden for Forsikringsoverskud. Prisen for Forsikringsoverskud  $\Delta KP$  er da givet ved den forventede årlige gennemsnitlige tilbagebetaling  $E(X)$ , der beregnes som beskrevet herunder. Idet  $\mu$  betegner forholdet mellem de realiserede og forventede skadesvarigheder i risikoperioden for ordningen, anvender vi approksimationen

$$X = \max (INDB * (1 - SL) - \mu * (KP * (1 + RT)), 0),$$

hvor INDB betegner ordningens årlige indbetalinger (betalingspriser), SL er Stop Loss satsen, og KP betegner ordningens årlige best estimate kostpriser nærmere beskrevet i markedsværdigrundlaget. RT er et risikotillæg på 5 %, som afspejler, at risikomargin indgår i opgørelsesprincipperne.

#### Nyt afsnit:

Prisen for Forsikringsoverskudsdeling indregnes i forsikringspriserne. For en givet betalingspris for forsikringerne beregnes prisen for Forsikringsoverskudsdeling ud fra den forventede tilbagebetaling som beskrevet herunder.

[...]

Lad  $X$  betegne den gennemsnitlige årlige fordeling i risikoperioden for Forsikringsoverskud. Prisen for Forsikringsoverskud  $\Delta KP$  er da givet ved den forventede årlige gennemsnitlige tilbagebetaling  $E(X)$ , der beregnes som beskrevet herunder. I det  $\mu$  betegner forholdet mellem de realiserede og forventede skadesvarigheder i risikoperioden for ordningen, anvender vi approksimationen

$$X = \max (INDB * (1 - SL) - \mu * (KP * (1 + RT)), 0),$$

hvor INDB betegner ordningens årlige indbetalinger (betalingspriser), SL er Stop Loss satsen, og KP betegner ordningens årlige best estimate kostpriser nærmere beskrevet i hensættelsesgrundlaget. RT er et risikotillæg på 5 %, som afspejler, at skadehensættelserne opgøres med en risikomargin.

#### **Ændring 3:**

Tekstafsnittet *Grundlag* i afsnit 2.17.11.2 Selvstændig solidarisk ophørende dødsfaldsdækning ændres (resterende tekstafsnit er uændrede):

#### **Tidligere tekstafsnit:**

##### **Grundlag**

Beregningsgrundlaget for dødsfaldsdækningen er ikke garanteret og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Grundlaget har virkning for såvel nytegning som eksisterende forsikringer på produktet.

Der anvendes naturlig præmie. Ved et hovedforfald fastsættes individuelle et-årige grundpriser i gruppen ud fra de forsikredes hele fyldte alder, køn og valgte dækningsstørrelse. De individuelle grundpriser beregnes som 1-årige passiver i en liv-død model beregnet i overensstemmelse med hensættelsesgrundlaget (best estimate uden policetageradfærd).

De samlede beregnede individuelle grundpriser omfordeles, så der opnås en solidarisk grundpris pr. kroners dækning. Der anvendes ikke erfaringstarifiering.

Hvis der er tilknyttet indbetalingssikring, skaleres den solidariske grundpris med faktoren  $(1 + \text{kostpris på TAE pr. kroners ydelse})$ .

Den solidarisk beregnede grundpris justeres herefter ud fra følgende:

- Kapitalomkostningen svarende til 6 pct. af den del af PFA's solvenskrav, der stammer fra forsikringerne tegnet gennem Letpension, ganget med 1,75

- Stykvederlag til pengeinstitutterne, beregnet som 75 kr. pr. bestående police og 25 kr. pr. nytegnede police. Stykvederlagene beregnes på bestandsniveau og indregnes herefter i prisen, således at det for den enkelte dækning giver samme procentvise forøgelse. Ved indtegning på produktet via pakkekonceptet "Letsikring til Selvstændige" tages der ikke stykvederlag.
- Præmieomkostninger på 35 %, hvoraf 17 og 18 pct.-point tilfalder hhv. PFA og pengeinstitutterne. Ved indtegning på produktet via pakkekonceptet "Letsikring til Selvstændige" tages 10 % i præmieomkostninger, som deles ligeligt mellem PFA og pengeinstitutterne
- En kommerciel prisrabat for 2022 på 4,7 procent. Ved indtegning på produktet via pakkekonceptet "Letsikring til Selvstændige" udgør den kommercielle prisrabat i 2022 0,7 %.
- Afrunding, så pris er i hele eller halve kroner.

For god ordens skyld skal nævnes, at præmieomkostninger sættes til 36 % på de omtalte forsikringer formidlet via udtrædende pengeinstitutter, som fordeles ligeligt ml. PFA og pågældende pengeinstitutter. Stigningen i præmieomkostninger udlignes af en reduktion i det kommercielt pristillæg, så kundepris pr. kroners dækning er identisk for hhv. udtrædende og fortsættende pengeinstitutter i samarbejdet. Pakkekonceptet "Letsikring til Selvstændige" sælges ikke gennem de udtrædende pengeinstitutter.

#### Nyt tekstafsnit:

##### Grundlag

Beregningsgrundlaget for dødsfaldsdækningen er ikke garanteret og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Grundlaget har virkning for såvel nytegning som eksisterende forsikringer på produktet.

Der anvendes naturlig præmie. Ved et hovedforfald fastsættes individuelle et-årige grundpriser i gruppen ud fra de forsikredes hele fyldte alder, køn og valgte dækningsstørrelse. De individuelle grundpriser beregnes som 1-årige passiver i en liv-død model beregnet i overensstemmelse med hensættelsesgrundlaget (best estimate uden policetageradfærd) med risikotillæg beregnet med samme satser som anvendes til beregning af risikomargen.

De samlede beregnede individuelle grundpriser omfordeles, så der opnås en solidarisk grundpris pr. kroners dækning. Der anvendes ikke erfaringstarifiering.

Hvis der er tilknyttet indbetalingssikring, skaleres den solidariske grundpris med faktoren  $(1 + \text{kostpris på TAE pr. kroners ydelse})$ .

Den solidarisk beregnede grundpris justeres herefter ud fra følgende:

- Kapitalomkostningen svarende til 6 pct. af den del af PFA's solvenskrav, der stammer fra forsikringerne tegnet gennem Letpension, ganget med 1,75
- Stykvederlag til pengeinstitutterne, beregnet som 75 kr. pr. bestående police og 25 kr. pr. nytegnede police. Stykvederlagene beregnes på bestandsniveau og indregnes herefter i prisen, således at det for den enkelte dækning giver samme procentvise forøgelse. Ved indtegning på produktet via pakkekonceptet "Letsikring til Selvstændige" tages der ikke stykvederlag.
- Præmieomkostninger på 35 %, hvoraf 17 og 18 pct.-point tilfalder hhv. PFA og pengeinstitutterne. Ved indtegning på produktet via pakkekonceptet "Letsikring til Selvstændige" tages 10 % i præmieomkostninger, som deles ligeligt mellem PFA og pengeinstitutterne
- En kommerciel prisrabat for 2022 svarende til risikotillægget og yderligere 4,7 procent af prisen ekskl. risikotillæg. Ved indtegning på produktet via pakkekonceptet "Letsikring til Selvstændige" udgør den yderligere kommercielle prisrabat i 2022 0,7 % af prisen ekskl. risikotillæg.

- Afrunding, så pris er i hele eller halve kroner.

For god ordens skyld skal nævnes, at præmieomkostninger sættes til 36 % på de omtalte forsikringer formidlet via udtrædende pengeinstitutter, som fordeles ligeligt ml. PFA og pågældende pengeinstitutter. Stigningen i præmieomkostninger udlignes af en reduktion i det kommercielt pristillæg, så kundepris pr. kroners dækning er identisk for hhv. udtrædende og fortsættende pengeinstitutter i samarbejdet. Pakkekonceptet "Letsikring til Selvstændige" sælges ikke gennem de udtrædende pengeinstitutter.

#### **Ændring 4:**

Tekstafsnit "Grundlag for prisberegning" i afsnit 2.17.11.3 Solidarisk børnerente med ophørende risiko (Letpension) ændres (resterende tekstafsnit er uændrede):

#### **Tidligere tekstafsnit:**

##### **Grundlag for prisberegning**

Beregningsgrundlaget for børnerenten er ikke garanteret og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Grundlaget har virkning for såvel nyttegning som eksisterende forsikringer på produktet.

Der anvendes naturlig præmie. Ved et hovedforfald fastsættes individuelle et-årige grundpriser i gruppen ud fra den forsikredes hele fyldte alder og køn, barnets hele fyldte alder samt dækningsstørrelse. Den et-årige grundpris regnes som hensættelsen (best estimate uden policetageradfærd) på hensættelsesgrundlaget jfr. 1.20 for en grundform 240 med en risikoperiode på 1 år under antagelse af at børnedødsintensiteten er 0. Der anvendes ikke erfaringstarifiering.

Den samlede beregnede individuelle grundpris omfordeles, så der opnås en solidarisk grundpris pr. én krone dækning.

Den solidarisk beregnede grundpris justeres herefter ud fra følgende:

- En reduktion for 2022 på 47 % baseret på en ekspertvurdering der erstatter erfaringstarifieringen
- Kapitalomkostningen svarende til 6 pct. af den del af PFA's solvenskrav, der stammer fra forsikringerne tegnet gennem Letpension, ganget med 1,75
- Stykvederlag til pengeinstitutterne, beregnet som 50 kr. pr. bestående police. Stykvederlagene beregnes på bestandsniveau og indregnes herefter i prisen, således at det for den enkelte dækning giver samme procentvise forøgelse.
- Et kommercielt pristillæg, som i 2022 er på 33,1,4 procent
- Præmieomkostninger på 35 %, hvoraf 17 og 18 pct.-point tilfalder hhv. PFA og pengeinstitutterne.
- Afrunding, så pris er i hele eller halve kroner

For god ordens skyld skal nævnes, at præmieomkostninger sættes til 36 % på de omtalte forsikringer formidlet via udtrædende pengeinstitutter, som fordeles ligeligt ml. PFA og pågældende pengeinstitutter. Stigningen i præmieomkostninger udlignes af en reduktion i det kommercielt pristillæg, så kundepris pr. kroners dækning er identisk for hhv. udtrædende og fortsættende pengeinstitutter i samarbejdet.

#### **Nyt tekstafsnit:**

##### **Grundlag for prisberegning**

Beregningsgrundlaget for børnerenten er ikke garanteret og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Grundlaget har virkning for såvel nytegning som eksisterende forsikringer på produktet.

Der anvendes naturlig præmie. Ved et hovedforfald fastsættes individuelle et-årige grundpriser i gruppen ud fra den forsikredes hele fyldte alder og køn, barnets hele fyldte alder samt dækningsstørrelse. Den et-årige grundpris regnes som hensættelsen (best estimate uden policetageradfærd) på hensættelsesgrundlaget jfr. 1.20 for en grundform 240 med en risikoperiode på 1 år under antagelse af at børnedødsintensiteten er 0 med risikotillæg beregnet med samme satser som anvendes til beregning af risikomargen. Der anvendes ikke erfaringstarifiering.

Den samlede beregnede individuelle grundpris omfordeles, så der opnås en solidarisk grundpris pr. en krone dækning.

Den solidarisk beregnede grundpris justeres herefter ud fra følgende:

- En reduktion for 2022 svarende til risikotillægget og yderligere 47 % af prisen ekskl. risikotillæg baseret på en ekspertvurdering der erstatter erfaringstarifieringen
- Kapitalomkostningen svarende til 6 pct. af den del af PFA's solvenskrav, der stammer fra forsikringerne tegnet gennem Letpension, ganget med 1,75
- Stykvederlag til pengeinstitutterne, beregnet som 50 kr. pr. bestående police. Stykvederlagene beregnes på bestandsniveau og indregnes herefter i prisen, således at det for den enkelte dækning giver samme procentvise forøgelse.
- Et kommercielt pristillæg, som i 2022 er på 33,1 procent
- Præmieomkostninger på 35 %, hvoraf 17 og 18 pct.-point tilfalder hhv. PFA og pengeinstitutterne.
- Afrunding, så pris er i hele eller halve kroner

For god ordens skyld skal nævnes, at præmieomkostninger sættes til 36 % på de omtalte forsikringer formidlet via udtrædende pengeinstitutter, som fordeles ligeligt ml. PFA og pågældende pengeinstitutter. Stigningen i præmieomkostninger udlignes af en reduktion i det kommercielt pristillæg, så kundepris pr. kronens dækning er identisk for hhv. udtrædende og fortsættende pengeinstitutter i samarbejdet.

#### **Ændring 5:**

Tekstafsnit "Grundlag for prisberegning" i afsnit 2.17.11.4 Solidarisk børnerente med ophørende risiko (Letsikring til Selvstændige) ændres (resterende tekstafsnit er uændret):

#### **Tidligere tekstafsnit:**

##### **Grundlag for prisberegning**

Beregningsgrundlaget for børnerenten er ikke garanteret og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Grundlaget har virkning for såvel nytegning som eksisterende forsikringer på produktet.

Der tages udgangspunkt i den solidariske grundpris på den solidariske børnerente til private kunder i Letpension, jf. afsnit 2.17.11.3, som tegnes pr. barn (grundprisen før de i afsnit 2.17.11.3 nævnte justeringer). For at tage højde for, at produktet i pakkekonceptet "Letsikring til Selvstændige" dækker alle kundens børn uden at der afgives individuel information om børnene, justeres prisen med følgende faktorer:

- En korrektion på 62 % til justering for forsikredes forventede antal børn samt alder på børn



- Et risikotillæg på 30 %, der skal tage højde for usikkerheden knyttet til ovennævnte korrektion på 62 %

Hvis der er tilknyttet indbetalingssikring, skaleres den solidariske grundpris med faktoren (1 + kostpris på TAE pr. kroners ydelse).

Den solidarisk beregnede grundpris justeres herefter ud fra følgende:

- En reduktion for 2022 på 47 % baseret på en ekspertvurdering der erstatter erfaringstariferingen
- Kapitalomkostningen svarende til 6 pct. af den del af PFA's solvenskrav, der stammer fra forsikringerne tegnet gennem Letpension, ganget med 1,75
- Præmieomkostninger på 10 %, hvoraf 5 og 5 %-point tilfalder hhv. PFA og pengeinstitutterne
- Et kommercielt pristillæg i 2022 på 12,5 %
- Afrunding, så pris er i hele eller halve kroner

#### **Nyt tekstafsnit:**

#### **Grundlag for prisberegning**

Beregningsgrundlaget for børnerenten er ikke garanteret og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Grundlaget har virkning for såvel nyttegning som eksisterende forsikringer på produktet.

Der tages udgangspunkt i den solidariske grundpris på den solidariske børnerente til private kunder i Letpension, jf. afsnit 2.17.11.3, som tegnes pr. barn (grundprisen *før* de i afsnit 2.17.11.3 nævnte justeringer). For at tage højde for, at produktet i pakkekonceptet "Letsikring til Selvstændige" dækker alle kundens børn uden at der afgives individuel information om børnene, justeres prisen med følgende faktorer:

- En korrektion på 62 % til justering for forsikredes forventede antal børn samt alder på børn
- Et risikotillæg på 30 %, der skal tage højde for usikkerheden knyttet til ovennævnte korrektion på 62 %

Hvis der er tilknyttet indbetalingssikring, skaleres den solidariske grundpris med faktoren (1 + kostpris på TAE pr. kroners ydelse).

Den solidarisk beregnede grundpris justeres herefter ud fra følgende:

- En reduktion for 2022 svarende til risikotillægget (i grundprisen) og yderligere 47 % af prisen ekskl. risikotillæg baseret på en ekspertvurdering der erstatter erfaringstariferingen
- Kapitalomkostningen svarende til 6 pct. af den del af PFA's solvenskrav, der stammer fra forsikringerne tegnet gennem Letpension, ganget med 1,75
- Præmieomkostninger på 10 %, hvoraf 5 og 5 %-point tilfalder hhv. PFA og pengeinstitutterne
- Et kommercielt pristillæg i 2022 på 12,5 %
- Afrunding, så pris er i hele eller halve kroner

#### **Ændring 6:**

Tekstafsnit "Grundlag" i afsnit 2.17.11.5 Indbetalingssikring (Letpension) ændres (resterende tekstafsnit er uændrede):

#### **Tidligere tekstafsnit:**

#### **Grundlag**

Beregningsgrundlaget for indbetalingssikringen er ikke garanteret og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Grundlaget har virkning for såvel nyttegning som eksisterende forsikringer på produktet.

Der anvendes naturlig præmie. Ved et hovedforfald fastsættes individuelle et-årige grundpriser i gruppen ud fra de forsikredes hele fyldte alder, køn og valgte dækningsstørrelse. De samlede beregnede individuelle grundpriser omfordeles, så der opnås en solidarisk grundpris pr. kroners dækning. Der anvendes ikke erfaringstarifiering.

Den solidarisk beregnede grundpris justeres herefter ud fra følgende:

- Kapitalomkostningen svarende til 6 pct. af den del af PFA's solvenskrav, der stammer fra forsikringerne tegnet gennem Letpension, ganget med 1,75
- 10 % i præmieomkostninger, som deles ligeligt ml. PFA og pengeinstitutterne
- En kommerciel prisreduktion, som i 2022 er på 4,6 %.
- Afrunding, så pris er i hele eller halve kroner

#### **Nyt tekstafsnit:**

##### **Grundlag**

Beregningsgrundlaget for indbetalingssikringen er ikke garanteret og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Grundlaget har virkning for såvel nyttegning som eksisterende forsikringer på produktet.

Der anvendes naturlig præmie. Ved et hovedforfald fastsættes individuelle et-årige grundpriser i gruppen ud fra de forsikredes hele fyldte alder, køn og valgte dækningsstørrelse med risikotillæg beregnet ud fra samme satser, som anvendes til beregning af risikomargen. De samlede beregnede individuelle grundpriser omfordeles, så der opnås en solidarisk grundpris pr. kroners dækning. Der anvendes ikke erfaringstarifiering.

Den solidarisk beregnede grundpris justeres herefter ud fra følgende:

- Kapitalomkostningen svarende til 6 pct. af den del af PFA's solvenskrav, der stammer fra forsikringerne tegnet gennem Letpension, ganget med 1,75
- 10 % i præmieomkostninger, som deles ligeligt mellem PFA og pengeinstitutterne
- En kommerciel prisreduktion svarende til risikotillægget og yderligere 4.6 % af prisen ekskl. risikotillæg
- Afrunding, så pris er i hele eller halve kroner

#### **Ændring 7**

Afsnit 1.26.5 i "Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag" om risikomargen er opdateret med nye satser for intensiteter i PFA Plus samt tilføjelse af risikomargen på rente og inflation.

Ændringerne gennemgås herunder.

##### **Risikomargen**

Følgende satser er opdateret:

- Risikotillægget vedrørende dødelighed og aktivdødelighed i PFA Plus består af en forøgelse af gennemsnitsdødeligheden og aktivdødeligheden på 7,128 %
- Risikotillægget vedrørende invalidedødelighed i PFA Plus består af en reduktion på 9,1408 %
- Risikomargen vedrørende reaktiveringsintensiteten består af en reduktion på 2,4682 %
- Risikomargen vedrørende invalideintensiteten består af en forøgelse på 6,1456 %
- Risikomargen vedrørende kritisk sygdom består af en forøgelse af intensiteten på 2,6349 %

Følgende satser er tilføjet:

- Risikomargen vedrørende rente består af en reduktion af rentekurven på 0,03 %-points
- Risikomargen vedrørende inflation består af en forøgelse af inflationskurven på 0,1 %-points for Tab af Erhvervsevne og Indbetalingssikring med indeksregulering i PFA Plus

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

#### **Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

For ordninger med igangværende prisaf taleperioder har ændringen ikke umiddelbare, direkte konsekvenser for forsikringstagerne. Ved prisfornyelser forventes risikotillægget at kunne give anledning til prisforhøjelser, men i den nuværende markedssituation vurderes der af konkurrencemæssige hensyn fortsat at være behov for at kunne give rabatter.

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

#### **Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der henvises til Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.

#### **Navn**

Angivelse af navn

Anders Damgaard

#### **Dato og underskrift**

29. september 2023

#### **Navn**

Angivelse af navn

Torben Dam

#### **Dato og underskrift**

29. september 2023

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Anders Damgaard

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Anders Damgaard

ID: cf164db7-bc05-4e89-9c94-0036720a7acc

Tidspunkt for underskrift: 30-09-2023 kl.: 10:17:25

Underskrevet med MitID



## Torben Dam

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Torben Dam

ID: 1741e90b-5164-48d5-ac22-d7ca9d7cf802

Tidspunkt for underskrift: 29-09-2023 kl.: 17:06:29

Underskrevet med MitID



## Peter Holm Nielsen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Peter Holm Nielsen

ID: d753da6e-d3d1-4feb-a07d-ceb173c4b444

Tidspunkt for underskrift: 29-09-2023 kl.: 14:18:32

Underskrevet med MitID



This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).

This document has esignatur Agreement-ID: eb41efpsiZH250920724